

AR47

ANNUAL  
REPORT  
1970

ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED



ASBESTOS



**ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED**

(Incorporated under the laws of Canada,  
6 October 1925)

Head Office: 522 Canada Cement Building,  
606 Cathcart Street,  
Montreal 111, Quebec, Canada, and  
subsidiary companies:

**Anchor Holdings Limited**

(Incorporated under the laws  
of Bahama Islands, 25 January 1962)

**Asbestos Corporation GmbH**

(Incorporated under the laws  
of West Germany, 4 July 1970)

**Asbestos Corporation Services Limited**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 6 July 1960)

**General Minerals Beneficiation Limited**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 20 January 1953)

**Hudson Strait Asbestos Limited**

(Incorporated under the laws  
of the Province of Quebec, 17 January 1963)

**Minorex Ltd.**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 19 March 1951)

**Bankers**

The Royal Bank of Canada,  
Montreal

**Transfer Agents**

The Royal Trust Company,  
Montreal, Toronto & Calgary

**Registrar**

Crown Trust Company,  
Montreal, Toronto & Calgary

**General Counsel**

Duquet, MacKay, Weldon, Bronstetter,  
Willis & Johnston,  
Montreal

**Auditors**

Price Waterhouse & Co.,  
Montreal



# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

## SPECIAL GENERAL MEETING AND ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

AR47

Head Office, Suite 522, Canada Cement Building  
606 Cathcart Street, Montreal, Quebec

APR 22 1970

To be held Tuesday, May 19th, 1970, at 10:00 o'clock in the forenoon

### NOTICE

NOTICE IS HEREBY GIVEN that a Special General Meeting of Shareholders of Asbestos Corporation Limited will be held at the Head Office of the Company, Suite 522, Canada Cement Building, 606 Cathcart Street, Montreal, Quebec, on Tuesday, the 19th day of May, 1970, at the hour of 10:00 o'clock in the forenoon, for the following purposes, that is to say:—

1. To consider and, if deemed fit, to sanction and approve By-law No. 47 of the By-laws of the Company duly made, passed and enacted by the Board of Directors on the 17th day of March, 1970, decreasing the number of Directors of the Company from thirteen (13) to twelve (12).

AND NOTICE IS HEREBY FURTHER GIVEN that the said Meeting shall be constituted and shall continue as the Annual General Meeting of Shareholders of the Company for the following purposes, that is to say:—

2. To receive, consider and if deemed fit, to approve the consolidated balance sheet, consolidated statement of income and earned surplus, the consolidated statement of source and application of funds, report of the Auditors and report of the Directors of the Company for the fiscal year ended December 31, 1969.
3. To elect Directors.
4. To appoint Auditors and to fix or to authorize the Board of Directors to fix their remuneration.
5. To transact such other business as may properly come before the Meeting.
6. To adjourn the Meeting, if the Shareholders present so determine, from time to time and from place to place in such manner, with or without notice, as the Meeting may see fit.

If you are unable to attend the Meeting in person you are requested to execute and return the enclosed form of Instrument of Proxy addressed to The Royal Trust Company, P.O. Box 1810, Station 'B', Montreal 110, Quebec, not later than 12:00 o'clock noon on the 15th day of May, 1970.

GIVEN at the City of Montreal, this 17th day of April, 1970.

By Order of the Board of Directors

I. C. CAMPBELL  
Vice-President &  
Secretary-Treasurer

ASBESTOS CORPORATION LIMITED

(Version française au verso)



# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE SPÉCIALE ET ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Siège social, bureau 522, édifice Canada Cement  
606, rue Cathcart, Montréal, Québec

Le mardi 19 mai 1970, à 10 h du matin

### AVIS

AVIS EST PAR LES PRÉSENTES DONNÉ qu'une assemblée générale spéciale des actionnaires d'Asbestos Corporation Limited aura lieu au siège social de la compagnie, bureau 522, édifice Canada Cement, 606, rue Cathcart, Montréal, Québec, le mardi 19 mai 1970 à 10 heures du matin, aux fins suivantes, savoir:

1. Étudier et, s'il est jugé à propos, sanctionner et approuver le Règlement no 47 des Règlements de la compagnie, dûment établi, approuvé et décrété par le conseil d'administration le 17e jour de mars 1970, réduisant de treize (13) à douze (12) le nombre des administrateurs de la compagnie.

ET AVIS EST PAR LES PRÉSENTES EN OUTRE DONNÉ que ladite assemblée sera constituée et se poursuivra comme assemblée générale annuelle des actionnaires de la compagnie aux fins suivantes, savoir:

2. Recevoir, étudier et, s'il est jugé à propos, approuver le bilan consolidé, l'état consolidé du revenu et du surplus d'exploitation, l'état consolidé de la source et de l'affectation des fonds, le rapport des vérificateurs et le rapport des administrateurs de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1969.

3. Élire les administrateurs.

4. Nommer les vérificateurs et fixer ou autoriser le conseil d'administration à fixer leur rémunération.

5. Régler toute autre affaire qui pourrait être régulièrement présentée à l'assemblée.

6. Ajourner l'assemblée, si les actionnaires présents en décident ainsi, de temps à autre et d'un endroit à un autre de telle manière, avec ou sans avis, que l'assemblée pourra juger à propos.

Si vous ne pouvez assister en personne à l'assemblée, vous êtes prié de remplir, signer et retourner la formule de procuration ci-incluse adressée à la Compagnie Trust Royal, case postale 1810, succursale "B", Montréal 110, Québec, au plus tard à midi (12 h) le 15e jour de mai 1970.

DONNÉ en la Cité de Montréal, ce 17e jour d'avril 1970.

Par ordre du Conseil d'administration,  
Le Vice-président et Secrétaire-trésorier,  
I. C. CAMPBELL



APR 22 1970

AR47

# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

SPECIAL GENERAL MEETING AND ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS, MAY 19th, 1970.

## INFORMATION CIRCULAR

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies for use at the Special and Annual General Meetings of Shareholders of Asbestos Corporation Limited (hereinafter called "the Company") to be held at the Head Office of the Company, Suite 522, Canada Cement Building, 606 Cathcart Street, Montreal, Quebec, on Tuesday, May 19th, 1970, at 10:00 o'clock in the forenoon, and at any adjournment thereof. As a shareholder you are cordially invited to be present at such meetings. To ensure that you will be represented at such meetings in the event that you are unable to attend personally, you are requested to date, complete and sign the accompanying Instrument of Proxy and to deposit the same with The Royal Trust Company, P.O. Box 1810, Station 'B', Montreal 110, Quebec, in such manner as to be received not later than 12:00 o'clock noon on the 15th day of May, 1970. An addressed envelope accompanies this Information Circular and may be used for such purpose.

### RIGHT OF REVOCATION

A shareholder giving the Instrument of Proxy may revoke the same at any time for all subsequent purposes for which the same shall have been given.

### SOLICITATION OF PROXIES

The enclosed Instrument of Proxy is solicited by the management of the Company. The management does not contemplate a solicitation of proxies otherwise than by use of the mails. The cost of solicitation will be borne by the Company.

### VOTING SHARES AND PRINCIPAL HOLDERS THEREOF

There are outstanding as at the date hereof 2,837,002 Common Shares without nominal or par value of the capital stock of the Company (hereinafter called "Common Shares"). Each Common Share entitles the holder thereof to one (1) vote per share.

The holders of the Common Shares will be entitled to vote at the meetings and at any adjournment thereof if present or represented by proxy thereat.

The Directors of the Company in accordance with the By-Laws of the Company have by resolution determined that, in order to be valid, all proxies must be deposited with The Royal Trust Company, P.O. Box 1810, Station 'B', Montreal 110, Quebec, not later than 12:00 o'clock noon on the 15th day of May, 1970.

Canadair Limited owns 1,550,010 Common Shares representing approximately 54% of the outstanding equity shares of the Company.

### SANCTION AND APPROVAL OF BY-LAW No. 47

The following is a true copy of By-law No. 47 of the By-laws of the Company to which reference is made in the Notice to the Shareholders of the Company accompanying this Information Circular:

#### BY-LAW No. 47

BE IT AND IT IS HEREBY MADE, PASSED AND ENACTED:

- THAT the number of Directors of the Company be and it is hereby decreased from thirteen (13) to twelve (12); and
- THAT By-law No. 39 of the By-laws of the Company, as heretofore amended, be and it is hereby further amended and varied by deleting and expunging therefrom Article 1 of Section Three thereof and substituting therefor the following:

"Article 1. Number of Directors. The Board of Directors shall consist of twelve (12) Directors."

### ELECTION OF DIRECTORS

Upon the sanction and approval of By-law No. 47 of the By-laws of the Company, the Board of Directors shall consist of twelve (12) Directors to be elected annually. The term of office of each Director so elected expires upon the election of his successor unless he shall resign or his office becomes vacant by death, removal or other cause. In the event that prior to the Special and Annual General Meetings any vacancies occur in the slate of nominees submitted herewith, it is intended that the discretionary power granted by the accompanying Instrument of Proxy shall be used to vote for any other person or persons as Directors. The management is not aware that any of such nominees would be unwilling to serve if elected.

The following persons are proposed to be nominated for election as Directors of the Company:-

Name and Principal Occupation	Period of Service as a Director	Expiration of Term of Office as a Director	Approximate No. of Equity Shares of the Company owned Directly or Indirectly
W. A. ARBUCKLE, President of Ar buckle, Govett & Co. Ltd., Managers of Investment Trusts. (1) (2)	1936 to date	1970	2000
A. M. CAMPBELL, Chairman and Chief Executive Officer of Sun Life Assurance Company of Canada since February 1970 and President for a period in excess of the five preceding years, Insurance Company. (1) (2)	1959 to date	1970	202
J. E. L. DUQUET, Q.C., Vice-President and General Counsel of the Company and Senior Partner of Duquet, MacKay, Weldon, Bronstetter, Willis & Johnston, Solicitors. (1)	1952 to date	1970	2227
ANDRE EMMENS, Chairman, Compagnie Financière Eternit S.A., Investment Holding Company.	1964 to date	1970	1
A. A. HENDRIX, Vice-President, General Dynamics Corporation, an Industrial, Manufacturing & Resources Company.	1969 to date	1970	1
G. F. JENKINS, Retired Executive.	1949 to date	1970	1026
F. R. KEARNS, President, Canadair Limited, Manufacturing Company. (1)	1968 to date	1970	310
ROGER LEWIS, President and Chairman, for a period in excess of five years, of General Dynamics Corporation, an Industrial, Manufacturing & Resources Company.	nil	n/a	—
FRANK NUGENT, Vice-President, General Dynamics Corporation, an Industrial, Manufacturing & Resources Company.	1969 to date	1970	1
W. W. OUGHTRED, President and Chief Executive Officer of the Company. (1)	1966 to date	1970	2805
A. L. PENHALE, Vice-Chairman of the Company. (1)	1949 to date	1970	5300
EDWARD C. WOOD, Chairman, Genstar Limited, a Multi-Divisional Manufacturing & Service Company. (1) (2)	1959 to date	1970	336

Notes: (1) Member of Executive Committee of the Company.

(2) Trustee of the Stock Purchase Plan of the Company.

Mr. Paul Bienvenu and Mr. John A. Sargent have not been nominated as Directors of the Company, Mr. Bienvenu having attained retirement age for Directors pursuant to the Company's By-laws and Mr. Sargent at his request for personal reasons.



## REMUNERATION OF DIRECTORS AND SENIOR OFFICERS

The following information is given for the last completed financial year of the Company ended December 31st, 1969, with respect to the Directors and senior officers of the Company as a group.

Aggregate direct remuneration paid by the Company and its Subsidiaries, all of whose financial statements are consolidated with those of the Company: \$336,934.

Approximate aggregate cost to the Company and its Subsidiaries of normal pension benefits: \$17,604.

No Director, senior officer, proposed nominee for election as a Director or associate of any of the foregoing is or has been indebted to the Company or its Subsidiaries at any time since the beginning of the fiscal year 1969. Under the Stock Purchase Plan of Asbestos Corporation Limited dated as of September 23, 1964, the Company provided moneys to trustees with which to purchase Common Shares of the Company for resale to certain employees of the Company upon the exercise of their rights. The aggregate amount owing by such employees to the trustees as at December 31, 1969, was \$33,850 of which approximately \$21,000 was owing by employees who were Directors and/or senior officers of the Company. Such amounts are payable to the trustees in instalments over the next several years.

During the year 1969, a trustee of a fund established by the Company during the years 1938 to 1951 paid to an executive officer and former executive officer, both of whom are Directors, an aggregate amount of \$42,033 on account of pensions pursuant to agreements between those individuals and the Company. An aggregate amount of \$42,033 will be payable to them each year during their lifetime. Thereafter, one-half of the amount payable to each of such individuals will be payable each year to their respective widows, if and so long as they survive them. Payment of such aggregate amount was made at no additional cost to the Company during the year 1969.

The following information concerning the exercise of rights to purchase Common Shares of the Company is given for the period since the commencement of the last completed financial year of the Company, namely, January 1, 1969, with respect to the Directors and senior officers of the Company as a group.

Date of Exercise (1)	No. of Common Shares	Price per Share	Price Range (2) High	Low
14 Jan. 69	400	\$22.50	\$27 $\frac{3}{8}$	\$24 $\frac{7}{8}$
16 Jan. 69	400	\$22.50	\$27 $\frac{7}{8}$	\$24 $\frac{7}{8}$
18 Sept. 69	1000	\$22.50	\$24 $\frac{1}{2}$	\$24 $\frac{5}{8}$
23 Sept. 69	200	\$22.50	\$25 $\frac{1}{2}$	\$24 $\frac{1}{2}$

(1) The rights to purchase were exercised pursuant to the Company's Stock Purchase Plan dated as of September 23rd, 1964.

(2) Price range of Common Shares on the Montreal Stock Exchange for the thirty days preceding the exercise of rights.

## APPOINTMENT OF AUDITORS

Messrs. Price Waterhouse & Co. are the Auditors of the Company and have held such position for a period in excess of the preceding five years. It is proposed by the management of the Company that such firm be reappointed the Auditors of the Company at the Annual General Meeting.

## DESIGNATION OF PROXIES

The persons named in the enclosed Instrument of Proxy have indicated to the Company their willingness to represent, as proxy, shareholders desiring to so appoint them. If, however, a shareholder desires to appoint as proxy a person other than those designated, he should strike out the names of the persons designated in the Instrument of Proxy and insert the name of his representative in the space provided therefor.

## VOTING OF SHARES REPRESENTED BY MANAGEMENT PROXY

The accompanying Instrument of Proxy, subject to any specific directions given therein by any shareholder, confers discretionary voting authority upon those persons designated therein. It is intended that the shares represented by all such Instruments of Proxy received by the Company wherein no direction is given shall be voted in favour of:-

The sanction and approval of By-law No. 47 of the By-laws of the Company;

The approval of the consolidated balance sheet, statement of consolidated earnings and earned surplus, consolidated statement of source and application of funds, report of the Auditors and report of the Directors of the Company for the fiscal period ended December 31, 1969;

The election as Directors of the Company of the persons designated in this Information Circular as nominees for election as Directors of the Company; and

The appointment of Messrs. Price Waterhouse & Co., Chartered Accountants, as the Auditors of the Company, and with authorization to the Board of Directors to fix the remuneration of the Auditors.

The management of the Company knows of no other business to come before the Special and Annual General Meetings. If, however, any other business properly comes before the Meetings, it is the intention of the management nominees designated therein to vote the shares represented by such proxy in accordance with their best judgment.

By Order of the Board of Directors,

I. C. CAMPBELL  
Vice-President & Secretary-Treasurer



RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET OFFICIERS SUPÉRIEURS

Les renseignements suivants ont trait au dernier exercice financier complet de la compagnie terminé le 31 décembre 1969 et se rapportent aux administrateurs et officiers supérieurs de la compagnie comme groupe.

Rémunération directe globale versée par la compagnie et ses filiales dont les états financiers de chacune sont fusionnés à ceux de la compagnie: \$336,934.

Cott global approuvé pour la compagnie et ses filiales des prestations normales de pension: \$17,604.

Aucun administrateur, officier supérieur, candidat proposé à l'élection comme administrateur ou associé de l'un de ceux-ci n'est ni a été endetté envers la compagnie ou ses filiales en aucun temps depuis le début de l'exercice de 1969. En vertu du Plan d'achat d'actions d'Asbestos Corporation Limited, en date du 23 septembre 1964, la compagnie a versé à des fiduciaires l'argent nécessaire à l'achat d'actions ordinaires de la compagnie pour revendre à certains employés de la compagnie son exercice de leurs droits. Le montant global du par ces employés aux fiduciaires, au 31 décembre 1969, s'élevait à \$33,850 dont environ \$21,000, par des employés qui étaient administrateurs et/ou officiers supérieurs de la compagnie. Ces montants sont payables aux fiduciaires par versements échelonnés sur plusieurs des prochaines années.

Au cours de l'exercice de 1969, la fiduciaire d'un fonds établi par la compagnie entre 1938 et 1951 versa à un officier administratif et à un ancien officier administratif, tous deux administrateurs, un montant global de \$42,033 à titre de pensions en vertu d'ententes entre ces personnes et la compagnie. Un montant global de \$42,033 devra leur être versé chaque année leur vie durant. Par la suite, la moitié du montant payable à chacun d'eux devra être versé à leur veuve leur vie durant. Ce montant global fut acquitté sans frais additionnels pour la compagnie durant l'exercice de 1969.

Les renseignements suivants à l'égard de l'exercice des droits d'achat d'actions ordinaires de la compagnie couvrent la période remontant au commencement du dernier exercice financier complet de la compagnie, soit le 1er janvier 1969 et ont trait aux administrateurs et officiers supérieurs de la compagnie comme groupe.

Date de l'exercice des droits (1)	Nombre d'actions ordinaires	Prix par action	Fonctions (2) Haut Bas
14 jan. 69	400	\$22.50	27%
16 jan. 69	400	\$22.50	24%
18 sept. 69	1,000	\$22.50	24%
23 sept. 69	200	\$22.50	25½%
(1) Les droits d'achat furent exercés en vertu du Plan d'achat d'actions de la compagnie daté du 23 septembre 1964.			
(2) Fluctuations des actions ordinaires à la Bourse de Montréal dans les trente jours précédant l'exercice des droits.			

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

MM. Price Waterhouse & Co. sont les vérificateurs de la compagnie et ils agissent en cette qualité depuis une période excédant les cinq années qui précèdent. Il est proposé par la direction de la compagnie que cette firme soit nommée de nouveau vérificateur de la compagnie à l'assemblée générale annuelle.

DÉSIGNATION DES FONDÉS DE POUVOIR

Les personnes désignées à l'acte de procuration ci-joint ont informé la compagnie qu'elles consentent à représenter à titre de fondés de pouvoir les actionnaires qui désignent les nommer. Si toutefois, un actionnaire désire nommer comme fondé de pouvoir une personne autre que celles qui sont désignées, il devra rayer les noms des personnes désignées à l'acte de procuration et insérer le nom de son représentant dans l'espace réservé à cette fin.

VOTE À L'ÉGARD DES ACTIONS REPRÉSENTÉES PAR PROCURATION DE LA DIRECTION

L'acte de procuration ci-joint, sous réserve de toutes instructions données dans ladite procuration par tout actionnaire, confère aux personnes qui y sont désignées autorité discrétionnaire de voter. Lorsqu'aucune indication n'est donnée, on a l'intention d'utiliser les actions représentées par tous tels actes de procuration reçus par la compagnie pour voter en faveur de:

la sanction et l'approbation du Règlement n° 47 des Règlements de la compagnie;

l'approbation du bilan consolidé, de l'état consolidé des bénéfices et du surplus d'exploitation, de l'état consolidé de la source et de l'affectation des fonds, du rapport des vérificateurs et du rapport des administrateurs de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1969;

l'élection comme administrateurs de la compagnie des personnes désignées dans la présente lettre de renseignements comme candidats à l'élection d'administrateurs de la compagnie; et

la nomination de MM. Price Waterhouse & Co., comptables agréés, comme vérificateurs de la compagnie, et l'autorisation au conseil d'administration de la compagnie de fixer la rémunération des vérificateurs.

La direction de la compagnie n'est au courant d'aucune autre affaire qui puisse être présentée aux assemblées générales spéciale et annuelle. Toutefois, si toute autre affaire est présentée en bonne et due forme aux assemblées, les personnes désignées par la direction à l'acte de procuration ci-joint ont l'intention de voter selon les actions représentées par telle procuration selon leur meilleur jugement.

Par ordre du Conseil d'administration,

Le Vice-président et Secrétaire-trésorier  
I. C. CAMPBELL



# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE SPÉCIALE ET ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES, LE 19 MAI 1970.

### LETTRE DE RENSEIGNEMENTS

La présente lettre de renseignements est fournie à l'égard de la sollicitation de procurations devant servir aux assemblées générales spéciales et annuelles des actionnaires d'Asbestos Corporation Limited (ci-après appelée "la compagnie") qui seront tenues au siège social de la compagnie, bureau 522, édifice Canada Cement, 606, rue Cathcart, Montréal, Québec, le mardi 19 mai 1970, à 10 heures du matin ou à toutes dates ou dates auxquelles lesdites assemblées pourraient être ajournées. En qualité d'actionnaire, vous êtes cordialement invité à assister à telles assemblées. Pour vous assurer d'être représenté à telles assemblées, au cas où vous seriez incapable d'y assister personnellement, vous êtes prié de dater, remplir et signer la procuration ci-jointe et de la faire parvenir à Compagnie Trust Royal, C.P. 1810, succursale "B", Montréal 110, Québec, de manière qu'elle soit reçue au plus tard à midi (12 h) le 15e jour de mai 1970. L'enveloppe de retour qui accompagne la présente lettre de renseignements peut servir à cette fin.

### DROIT DE RÉVOCATION

L'actionnaire qui donne la procuration peut révoquer celle-ci en tout temps à toutes fins subséquentes pour lesquelles elle aura été signée.

### SOLICITATION DES PROCURATIONS

La procuration ci-jointe est la sollicitée par la direction de la Compagnie. La direction n'envisage pas de sollicitation de procurations autrement que par l'entremise de la poste. Le coût de la sollicitation sera supporté par la compagnie.

### ACTIONS COMPORTANT DROIT DE LEURS PRINCIPAUX DÉTENTEURS

À la date des présentes, il y avait en circulation 2,837,002 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair de capital-actions de la compagnie (ci-après appelées "actions ordinaires"). Chaque action ordinaire donne droit à son détenteur à un (1) vote.

Les détenteurs des actions ordinaires auront le droit de voter aux assemblées et à toutes dates ou dates auxquelles ces assemblées pourraient être ajournées s'ils y sont présents ou représentés par procuration.

Conformément aux Règlements de la compagnie, les administrateurs, les administrateurs de la compagnie ont déterminé par résolution que, pour être valides, toutes les procurations doivent être remises à Compagnie Trust Royal, C.P. 1810, succursale "B", Montréal 110, Québec, au plus tard à midi (12 h) le 15e jour de mai 1970.

Candeur Limited est propriétaire de 1,550,010 actions ordinaires représentant approximativement 54% des actions ordinaires en circulation de la compagnie.

### SANCTION ET APPROBATION DU RÈGLEMENT N° 47

Ce qui suit est une copie conforme du Règlement n° 47 des Règlements de la compagnie auquel il en est référé dans l'avis aux actionnaires de la compagnie qui accompagne la présente lettre de renseignements:

### RÈGLEMENT N° 47

QU'IL SOIT ET IL EST PAR LES PRÉSENTES ÉTABLI, APPROUVÉ ET DÉCRÉTÉ:

1. QUE le nombre des administrateurs de la compagnie soit et est par les présentes réduit de treize (13) à douze (12), et
2. QUE le Règlement n° 39 des Règlements de la compagnie, tel qu'il a été amendé jusqu'ici, soit et est par les présentes amendé et modifié de nouveau en en supprimant et ayant l'article 1 de sa section trois et en lui substituant le suivant:

"Article 1. Nombre des administrateurs. Le conseil d'administration se composera de douze (12) administrateurs."

### ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Une fois le Règlement n° 47 des Règlements de la compagnie sanctionné et approuvé, le conseil d'administration se composera de douze (12) administrateurs à être annuellement. Le mandat de chaque administrateur ainsi élu expirera à l'élection de son successeur à moins qu'il démissionne ou que son poste ne devienne vacant en raison de sa destitution ou d'une autre cause. Au cas où avant les assemblées générales spéciales et annuelles il surviendrait des vacances à la liste des candidats présentes aux présentes, on a l'intention de se servir du pouvoir discrétionnaire accordé par la procuration qui accompagne les présentes aux fins de voter en faveur de toutes autre ou autres personnes comme administrateurs. La direction n'est au courant qu'aucun tel candidat ne soit pas disposé à servir s'il est élu.

Les personnes suivantes sont proposées comme candidats à l'élection comme administrateurs de la compagnie:

Nom et occupation principale	Durée du service comme administrateur	Expiration du mandat comme administrateur	Nombre approximatif d'actions dont il est directement ou indirectement propriétaire
------------------------------	---------------------------------------	---	---

W. A. ARBUCKLE, président de Arbutckle, Govett & Co. Ltd., administrateurs de Sociétés de Placements (1) (2)	à ce jour 1936	1970	2,000
A. M. CAMPBELL, président du conseil d'administration et officier administratif en chef de Sun Life Assurance Company of Canada depuis février 1970 et président pour une période excédant les cinq années précédentes, compagnie d'assurance. (1) (2)	à ce jour 1959	1970	202
J. E. L. DUQUET, C.R., vice-président et conseiller juridique général de la compagnie et associé principal de Duquet, Mackay, Weidon, Bronstetter, Willis & Johnston, avocats. (1)	à ce jour 1964	1970	2,227
ANDRÉ EMSENS, président du conseil d'administration, Compagnie Financière Eternit S.A., compagnie de gestion.	à ce jour 1969	1970	1
A. A. HENRIKX, vice-président et conseiller juridique, General Dynamics Corporation, compagnie industrielle de fabrication et de res-sources.	à ce jour 1969	1970	1
G. F. JENKINS, dirigeant retraité	à ce jour 1949	1970	1,026
F. R. KEARNS, président, Canadaair Limited, compagnie manufacturière. (1)	à ce jour 1968	1970	310
ROGER LEWIS, président du conseil d'administration et président, pour une période excédant cinq ans, de General Dynamics Corporation, compagnie industrielle de fabrication et de ressources.	à ce jour 1969	n/a	—
FRANK NUSSENT, vice-président, General Dynamics Corporation, compagnie industrielle de fabrication et de res-sources.	à ce jour 1966	1970	2,805
W. W. OUGHTRED, président et officier administratif en chef de la compagnie. (1)	à ce jour 1949	1970	5,300
A. L. PENNALE, vice-président du conseil d'administration de la compagnie. (1)	à ce jour 1959	1970	336
EDWARD C. WOOD, président du conseil d'administration, Genstar Limited, compagnie de fabrication et de service à divisions multiples. (1) (2)	à ce jour 1969	1970	

Notes: (1) Membre du comité exécutif de la compagnie.  
(2) Fiduciaire du Plan d'achat d'actions de la compagnie.  
M. Paul Bienvenu et M. John A. Sargent n'ont pas été présentés comme candidats au poste d'administrateur de la compagnie. M. Bienvenu ayant atteint l'âge de la retraite comme administrateur selon les Règlements de la compagnie et M. Sargent, à sa demande, pour raisons personnelles.



**AR47**

**Asbestos  
Corporation  
Limited**



Interim statement of income  
six months ended  
June 30, 1970



# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

522 Canada Cement Building, Montreal 111, P.Q.

August 21, 1970

## *To the Shareholders*

The interim comparative statement of estimated earnings and source and application of funds for your Company for the six month period ended June 30, 1970 is submitted herewith.

For the comparative six month period the value of production increased by 21%. Although the tonnage of fibre shipped increased by 10%, sales revenue increased by only 7% due to the higher volume of sales being primarily in the low-priced grades. Shipments of the higher priced grades outside of North America were delayed as a result of difficulties in arranging for transportation. Other factors contributing to the lower level of profits for the period were, increased costs, accelerated development to meet planned expansion and the unpegging of the Canadian dollar. As terms of sale are in Canadian dollars or payable at the buyer's option in the U.S. currency equivalent this is not a recurring problem. However, most accounts receivable at the time of freeing the Canadian dollar had to be written down to reflect the change in value.

The expansion of production facilities in the Thetford Mines area is progressing satisfactorily and this programme should result in a further increase in output by the end of the third quarter.

A public offering by the Company of \$20,000,000, 9¾% Sinking Fund Debentures, Series A, dated July 15, 1970 and maturing July 15, 1990 was successfully sold at par. The proceeds of these debentures have been added to the general funds of the Company. Such general funds, as supplemented by funds generated through the Company's operations and temporary bank borrowings, are considered by management to be sufficient to meet the cost of expansion and modernization programmes in the Thetford area and to complete and put into operation the facilities of the Asbestos Hill Mine in New Quebec.

Construction is now underway at Asbestos Hill with the first shipment of raw material scheduled for the summer of 1972. Design and construction of the finishing and distribution plant, located in Nordenham, West Germany, is in progress and it is planned that the plant will be ready to receive and process shipments in 1972.

The German plant will be financed through a capital contribution by the Company to a wholly owned German subsidiary and by borrowings in Europe by such subsidiary which may be guaranteed in part by the Company.

The sales outlook continues to be favourable, and if indicated customer requirements for the balance of the year remain firm and no further serious shipping problems are encountered, it is reasonable to expect improved sales and earnings for the year.

W. W. Oughtred  
President & Chief Executive Officer.



Interim statement of earnings, estimated,  
unaudited, and subject to year-end adjustment.

	Six months ended	
	June 30 1970	June 30 1969
Sales	\$21,479,100	\$20,051,500
Cost of Sales before taking into account the undernoted items	17,253,000	15,588,300
Operating Profit	\$ 4,226,100	\$ 4,463,200
Other Income	360,500	281,600
	\$ 4,586,600	\$ 4,744,800
Provision for depreciation	\$ 1,388,700	\$ 1,256,900
Provision for depletion	150,000	150,000
Provision for deferred development	92,000	—
Interest on notes payable	28,000	14,000
	\$ 1,658,700	\$ 1,420,900
	\$ 2,927,900	\$ 3,323,900
Estimated Taxes on Income	968,000	1,225,000
Net Income	\$ 1,959,900	\$ 2,098,900
Earnings per Common Share (Based on 2,837,002 shares in 1970 and 2,835,150 shares in 1969)	\$0.69	\$0.74



# Interim statement of source and application of funds

	Six months ended	
	June 30 1970	June 30 1969
Source of funds:		
From operations-		
Net profit for the period	\$1,959,900	\$2,098,900
Depreciation, depletion and deferred development	1,630,700	1,406,900
Income taxes applicable to future years	458,000	152,000
	<u>\$4,048,600</u>	<u>\$3,657,800</u>
Repayment by employees on account of mortgages and stock purchases	3,300	126,300
Special refundable tax	107,200	83,100
	<u>\$4,159,100</u>	<u>\$3,867,200</u>
Application of funds:		
Additions to properties and mineral areas under development	\$3,910,400	\$3,041,100
Dividends paid — Common	1,418,500	1,417,600
	<u>\$5,328,900</u>	<u>\$4,458,700</u>
Increase (Decrease) in working capital	(1,169,800)	(591,500)
	<u>\$4,159,100</u>	<u>\$3,867,200</u>



État provisoire de la source et de  
l'affectation des fonds

Six mois terminés	le 30 juin 1970	le 30 juin 1969
Source des fonds: De l'exploitation- Revenu net de la période	\$1,959,900	\$2,098,900
Amortissement, épuisement et mise en valeur différée	1,630,700	1,406,900
Impôts sur le revenu applicables aux années à venir	458,000	152,000
	<u>\$4,048,600</u>	<u>\$3,657,800</u>
Remboursements par des employés à valoir sur hypothèques et achats d'actions	3,300	126,300
Taxe spéciale remboursable	107,200	83,100
	<u>\$4,159,100</u>	<u>\$3,867,200</u>
Affectation des fonds: Additions à des im- meubles et terrains minéraux en voie de mise en valeur	\$3,910,400	\$3,041,100
Dividendes versés — actions ordinaires	1,418,500	1,417,600
	<u>\$5,328,900</u>	<u>\$4,458,700</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(1,169,800)	(591,500)
	<u>\$4,159,100</u>	<u>\$3,867,200</u>



État provisoire des bénéfices estimatifs,  
non vérifiés, et subordonnés à ajustement  
en fin d'exercice

Six mois terminés		
le 30 juin 1970	le 30 juin 1969	
\$21,479,100	\$20,051,500	Ventes
17,253,000	15,588,300	Coût des ventes avant calcul des postes inscrits ci-dessous
\$ 4,226,100	\$ 4,463,200	Profit d'exploitation
360,500	281,600	Autres revenus
\$ 4,586,600	\$ 4,744,800	
\$ 1,388,700	\$ 1,256,900	Provision pour amortissement
150,000	150,000	Provision pour épuisement
92,000	—	Provision pour mise en valeur différée
28,000	14,000	Intérêt sur billets à payer
\$ 1,658,700	\$ 1,420,900	
\$ 2,927,900	\$ 3,323,900	Impôts sur le revenu estimatifs
968,000	1,225,000	Revenu net
\$ 1,959,900	\$ 2,098,900	Bénéfices par action ordinaire
\$0.69	\$0.74	(Fondés sur 2,837,002 actions en 1970 et 2,835,150 en 1969)



Le 21 août 1970

Aux actionnaires

Il nous fait plaisir de vous présenter l'état comparatif provisoire des bénéfices estimatifs ainsi que de la source et de l'affectation des fonds de votre compagnie pour le semestre terminé le 30 juin 1970.

Durant le semestre comparatif la valeur de la production augmenta de 21%. Bien que le volume en tonnes de fibre expédiées fût accru de 10%, le revenu des ventes n'augmenta que de 7% du fait que le plus fort volume des ventes se situe principalement dans les catégories à faible prix. Les expéditions des catégories à prix plus élevés à l'extérieur de l'Amérique du Nord furent retardées en raison de difficultés éprouvées dans les dispositions à prendre en vue de leur transport. Parmi les autres facteurs qui contribuèrent à l'abaissement du niveau des profits se trouvent l'augmentation des frais, l'accélération des travaux en vue de la réalisation de l'expansion projetée et l'affranchissement du dollar canadien. Comme les ventes sont effectuées en dollars canadiens ou qu'elles sont payables au choix de l'acheteur moyennant l'équivalent en devises des Etats-Unis, cette situation du change ne constitue pas un problème périodique mais la plupart des comptes à recevoir au moment de l'affranchissement du dollar canadien durent être ajustés de manière à refléter le changement de leur valeur.

L'expansion des installations de production dans la région de Thetford Mines avance convenablement et un accroissement du rendement devrait résulter de ce programme vers la fin du troisième trimestre.

Par suite d'une offre au public de la part de la compagnie, une émission de \$20,000,000 de débentures à 9¾%, de Série A, avec fonds d'amortissement, datée du 15 juillet 1970 et échéant le 15 juillet 1990 fut vendue au pair. Le produit de ces débentures fut versé aux fonds généraux de la compagnie. La direction estime que ces fonds généraux, auxquels s'ajoutent des fonds provenant des opérations de la compagnie et des emprunts bancaires temporaires, sont suffisants pour défrayer les programmes d'expansion et de modernisation dans la région de Thetford Mines ainsi que pour terminer et mettre en oeuvre les installations de la mine d'Asbestos Hill, au Nouveau-Québec.

On effectue présentement des travaux de construction à Asbestos Hill et on prévoit la première expédition de la matière première pour l'été de 1972. Les plans et la construction de l'usine de finissage et de distribution, située à Nordenham, en Allemagne occidentale, avancent et l'on prévoit que cet établissement sera prêt à recevoir et traiter les expéditions en 1972.

L'usine d'Allemagne sera financée au moyen d'une contribution en capital de la part de la compagnie à une filiale allemande en propriété exclusive ainsi que d'emprunts que cette filiale contractera en Europe et que la compagnie garantira en partie.

Les perspectives des ventes continuent d'être favorables et, si les exigences des clients prévues pour le reste de l'année demeurent fermes, sans qu'il ne survienne d'autres problèmes d'expédition, il convient de s'attendre à une augmentation des ventes et des bénéfices pour l'exercice.

Le Président et Directeur de l'exécutif  
W. W. Oughtred

SEP - 9 1970

# Asbestos Corporation Limited



État provisoire des revenus  
du semestre terminé  
le 30 juin 1970



**Board of  
Directors**

W. A. ARBUCKLE\*,  
President, Arbuckle, Govett & Co. Ltd. Montreal

A. M. CAMPBELL\*,  
Chairman & Chief Executive Officer, Sun Life  
Assurance Company of Canada, Montreal

J. E. L. DUQUET, Q.C.\*,  
Senior Partner, Duquet, MacKay, Weldon,  
Bronstetter, Willis & Johnston, Montreal

ANDRE ESENS,  
Chairman, Compagnie Financière Eternit S.A.,  
Brussels, Belgium

ALGIE A. HENDRIX,  
Vice-President, General Dynamics Corp., New York

G. F. JENKINS,  
Retired Executive, Knowlton, Que.

F. R. KEARNS\*,  
President, Canadair Limited, Montreal

ROGER LEWIS\*,  
President, General Dynamics Corp., New York

FRANK NUGENT,  
Vice-President, General Dynamics Corp., New York

W. W. OUGHTRED\*,  
President & Chief Executive Officer, Montreal

A. L. PENHALE\*,  
Vice-Chairman, Thetford Mines

EDWARD C. WOOD\*,  
Chairman, Genstar Limited, Montreal

\*Member of the Executive Committee

**Officers**

Chairman  
Roger Lewis

Vice-Chairman  
A. L. Penhale

President & Chief Executive Officer  
W. W. Oughtred

Vice-President & General Counsel  
J. E. L. Duquet, Q.C.

Vice-President—Operations  
F. A. Cunningham

Vice-President—Sales  
M. P. Carson

Vice-President—Administration  
J. W. McCarvill

Vice-President—Northern Operations  
F. E. Thurston

Vice-President & Secretary-Treasurer  
I. C. Campbell

Comptroller  
G. A. McCammon

**COVER**

Our front cover shows a view of the Asbestos  
Hill Project site  
Putunig, New Quebec

## The Year's Highlights

	1970	1969
Sales . . . . .	\$ 53,583,354	\$ 50,365,690
Income before taxes . . . . .	10,604,915	10,171,130
Provision for taxes on income . . . . .	4,190,000	4,032,000
Income after taxes . . . . .	6,414,915	6,139,130
Earnings per common share . . . . .	2.26	2.16
Dividends paid per Common share . . . . .	1.00	1.00
Paid to common shareholders as dividends . . . . .	2,837,002	2,835,594
Reinvested in the business . . . . .	3,577,913	3,303,536
Working capital at year end . . . . .	21,495,301	11,680,024
Depreciation & Depletion . . . . .	3,140,260	2,895,338
Total assets . . . . .	115,159,867	85,169,259
Paid to employees during year . . . . .	19,083,867	17,638,673
Number of employees . . . . .	2,343	2,294
Number of common shareholders . . . . .	4,507	5,102





## Report of the Directors to the Shareholders

**Montreal, P.Q.  
5th April, 1971**

Your Directors present herewith the audited, consolidated financial statements for the Company and its subsidiaries for the year ended December 31, 1970.

Both sales and profits for the year were the highest in the Company's history. Sales at \$53,583,354 were up 6.4% over the 1969 figure of \$50,365,690, and net profit after taxes came to \$6,414,915 or \$2.26 per common share as compared with \$6,139,130 or \$2.16 per common share in 1969, an increase of 4.5%. Earnings for the year were adversely affected by U.S. exchange losses amounting to \$554,320 caused by the unpegging of the Canadian dollar on June 1, 1970. On the 15th of July 1970, an issue of \$20,000,000 twenty year 9¾% Sinking Fund Debentures was made and fully subscribed.

During the year, the decision was made to bring the Company's Asbestos Hill Project into production in 1972, a contract was let and construction of the Ungava phase of this project commenced in May of 1970. It involves the construction of an asbestos mill and ancillary facilities and mine development at Putunig (the mine site), a truck haulage road to Deception Bay, some 40 miles distant on Hudson Strait, and the construction there of a dock and related facilities. Production is scheduled to begin in the early summer of 1972 at the rate of 1,000,000 tons of ore per operating year of seven months. The ore so mined is expected to produce approximately 300,000 tons of ungraded fibre per annum which will be stored at Deception Bay and shipped by large bulk carriers during the open navigation season from August to October. The capital cost of this phase of the project is estimated at \$29,250,000. In addition, the Company had already spent as of December 31, 1969 for the cost of acquisition and on exploration, development and construction costs, a net amount of \$24,990,000.

Concurrently with the development of the Ungava facilities, a finishing mill and warehousing have been designed and will be constructed in Nordenham, West Germany, at an estimated cost of \$17,300,000. In order to facilitate the construction of the West German plant, your Company has formed a wholly owned special subsidiary company in Germany, Asbestos Corporation GmbH, which has in its own name arranged to borrow from banks in West Germany over the period 1970 to 1972 up to a total of German DM 44.000.000 (approximately \$12,400,000), repayable between 1975 and 1986. These funds together with a capital contribution by the Company currently estimated to be \$5,000,000 are deemed

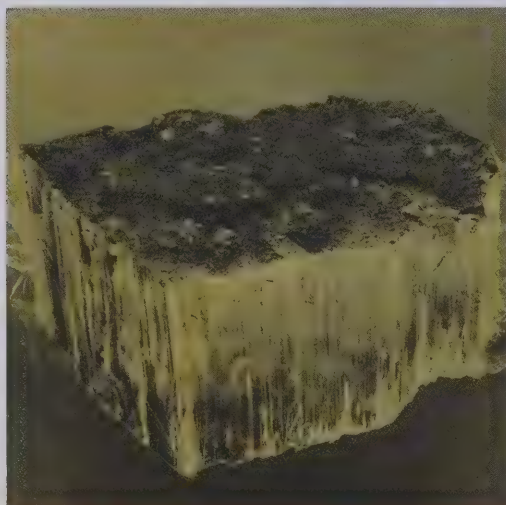
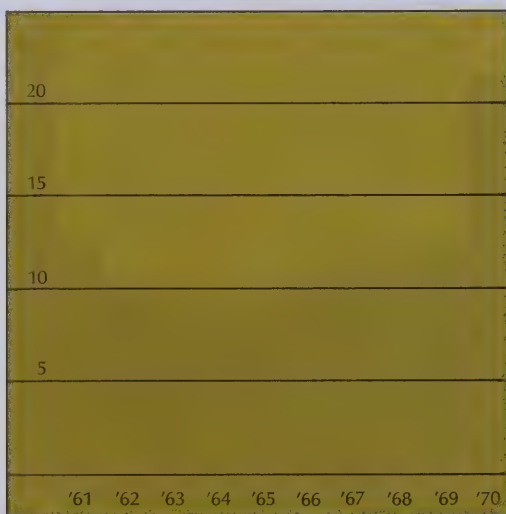
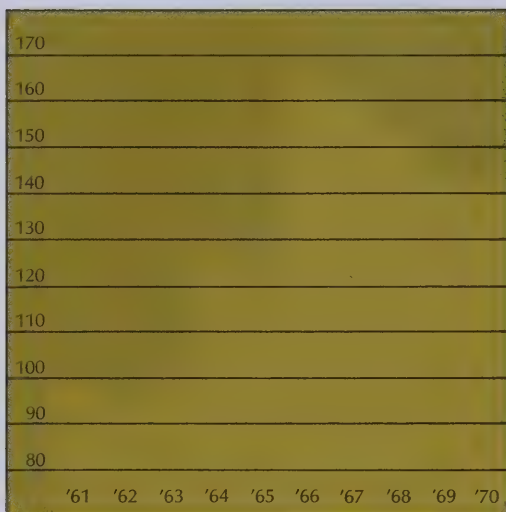
sufficient to cover the cost of bringing the German plant into operation by August 1972.

### **SALES**

Generally speaking, the overall market for asbestos was strong and inventories at the year end were at the lowest level in the past 15 years. Despite some softening in the U.S., shipments to that market were ahead by some 7.5% in value and increases were also recorded in sales to the United Kingdom, Australia, Latin America, Scandinavia, Spain, France, Japan and Korea. Sales to Eastern European countries held up well. The world market for spinning fibre seems to have levelled off, but the demand for cement fibres, Groups 4, 5 and 6, continued strong throughout the year and short fibres also moved well. The outlook for 1971 is encouraging and a further increase in sales is anticipated.

ORE RESERVES  
Millions of tons  
at year end.

WORKING CAPITAL  
Millions of dollars  
at year end.



## OPERATIONS

Operations at all mines were at or near capacity throughout the year and the value of asbestos production increased by 12.5% over 1969. Major comparative operating statistics for the past two years are shown below:

	1970	1969
Stripping (cu. yds.)	509,000	2,108,000
Rock mined (tons)	29,869,000	28,468,000
Ore processed (tons)	10,909,000	9,975,000
Average daily tonnage of rock mined (tons)	99,765	96,338
Average daily tonnage of ore processed (tons)	36,063	34,006
Average daily tonnage of asbestos produced (tons)	1,033	1,019

The King-Beaver expansion programme begun in 1970 to increase the rated mill capacity by 50% at a cost of \$4,500,000, was nearing completion at the year end.

The sinking of the new shaft at the Penhale orebody was completed at a depth of 1,270 feet in September 1970 and work commenced drifting into the orebody at the —240 feet elevation. By the year's end, 2,107 feet of lateral development had been completed.

## ORE RESERVES

Additions were made to ore reserves at the Normandie Mine and Other Properties in 1970 and proven reserves at the year end were as follows:

	1970	1969
	(in thousands of tons)	
King-Beaver Mine	37,862	41,662
British Canadian Mine	58,623	63,645
Normandie Mine	9,917	9,906
Asbestos Hill	18,738	18,738
Other Properties	18,280	10,611
Total:	143,420	144,562

In addition to these proven reserves, there are an estimated 55,000,000 tons of ore classified as probable and a further 61,400,000 tons of possible ore in the Thetford area. The full extent of the reserves at Asbestos Hill has yet to be determined.



## EXPLORATION

Considerable geological work was carried out in order to develop future mining plans at the Company's main operating properties in the Thetford-Black Lake area and diamond drilling for exploration was well ahead of last year as shown in the following table:

	1970	1969
King-Beaver Mine	20,518 ft.	17,615 ft.
British Canadian Mine	21,580 ft.	19,467 ft.
Normandie Mine	2,983 ft.	—
Other Properties	17,756 ft.	12,504 ft.
Total:	62,837 ft.	49,586 ft.

Through the medium of its wholly owned subsidiary Minorex Limited, the Company continued its exploration programme in Canada and the United States. The major effort in outside exploration activity was undertaken through participation in ten joint ventures, of which five were managed by Minorex. Ninety-eight properties were examined and five were optioned, including a group of 48 coal exploration permits northwest of Calgary, Alberta.

## GENERAL

At the Annual General Meeting held in May 1970, the shareholders approved By-Law No. 47 of the By-Laws of the Company, reducing the Board of Directors from 13 to 12. Mr. Roger Lewis, President of General Dynamics Corporation, became a member of the Board of Directors and was subsequently elected Chairman of the Company. Mr. Paul Bienvenu reached mandatory retirement age for directors and was subsequently appointed an Honorary

Director. Mr. Bienvenu was originally elected to the Board in 1955 and over the past 15 years has made a substantial contribution to the affairs of the Company.

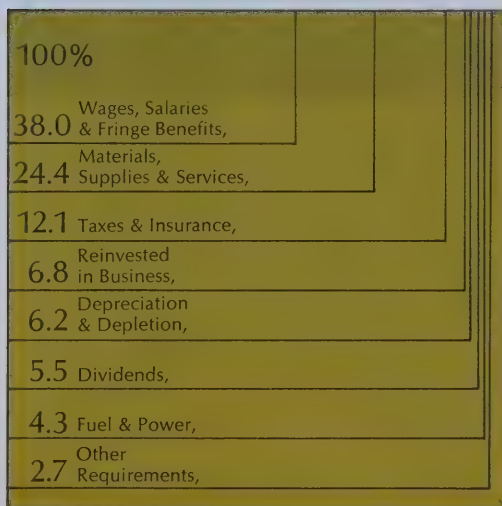
During the year, Mr. Frank E. Thurston was named Vice-President — Northern Operations with responsibility for both the Ungava and West German phases of the Asbestos Hill project.

Your Directors would like to take this opportunity to record their appreciation of the support and diligence of employees throughout the year.

Roger Lewis,  
Chairman

W. W. Oughtred,  
President and Chief  
Executive Officer

## INCOME DOLLAR DISTRIBUTION 1970



**Asbestos Corporation Limited  
and Subsidiary Companies  
Consolidated Balance Sheet**

as at December 31, 1970

	1970	1969
<b>ASSETS</b>		
CURRENT ASSETS:		
Cash . . . . .	\$ 1,264,610	\$ 598,535
Short-term deposit receipts . . . . .	11,300,000	—
Accounts and bills receivable . . . . .	13,264,509	11,497,964
Inventories of stock on hand—		
Asbestos, at the lower of cost or net realizable value . . . . .	1,352,291	1,767,233
Materials and supplies, at cost . . . . .	2,802,576	2,728,860
Prepaid taxes, insurance, etc. . . . .	226,336	344,399
Special refundable tax . . . . .	—	107,196
	<u>30,210,322</u>	<u>17,044,187</u>
INVESTMENTS AND ADVANCES:		
Shares of foreign companies, at cost (Note 1) . . . . .	7,460,951	7,460,951
Employees' mortgages . . . . .	405,500	378,828
Advance to trustees for employees' stock purchase plan . . . . .	14,104	33,850
	<u>7,880,555</u>	<u>7,873,629</u>
PROPERTIES, at cost less depreciation and depletion (Note 2) . . . . .	<u>73,478,876</u>	<u>58,643,522</u>
UNAMORTIZED MINE DEVELOPMENT EXPENDITURES . . . . .	<u>3,141,532</u>	<u>1,607,921</u>
UNAMORTIZED DEBENTURE ISSUE EXPENSES . . . . .	<u>448,582</u>	<u>—</u>
	<u>\$115,159,867</u>	<u>\$ 85,169,259</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

ROGER LEWIS, Director

W. W. OUGHTRED, Director



	1970	1969
<b>LIABILITIES</b>		
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued liabilities . . . . .	\$ 8,093,330	\$ 4,588,711
Income and other taxes . . . . .	621,691	775,452
	<u>8,715,021</u>	<u>5,364,163</u>
LONG-TERM LIABILITIES (Note 3) . . . . .	<u>20,701,837</u>	<u>—</u>
DEFERRED INCOME TAXES . . . . .	<u>12,703,000</u>	<u>10,343,000</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock (Note 4)		
Preferred shares —		
Authorized and unissued —		
500,000 shares par value \$50 each issuable in series . . . . .	—	—
Common shares of no par value		
Authorized — 3,600,000 shares		
Outstanding — 2,837,002 shares . . . . .	<u>33,311,682</u>	<u>33,311,682</u>
Surplus (Note 5) —		
Distributable surplus . . . . .	1,000,000	1,000,000
Earned surplus . . . . .	<u>38,728,327</u>	<u>35,150,414</u>
	<u>39,728,327</u>	<u>36,150,414</u>
	<u>73,040,009</u>	<u>69,462,096</u>
	<u>\$115,159,867</u>	<u>\$ 85,169,259</u>



**Asbestos Corporation Limited  
and Subsidiary Companies  
Consolidated Statement of Income  
and Earned Surplus**

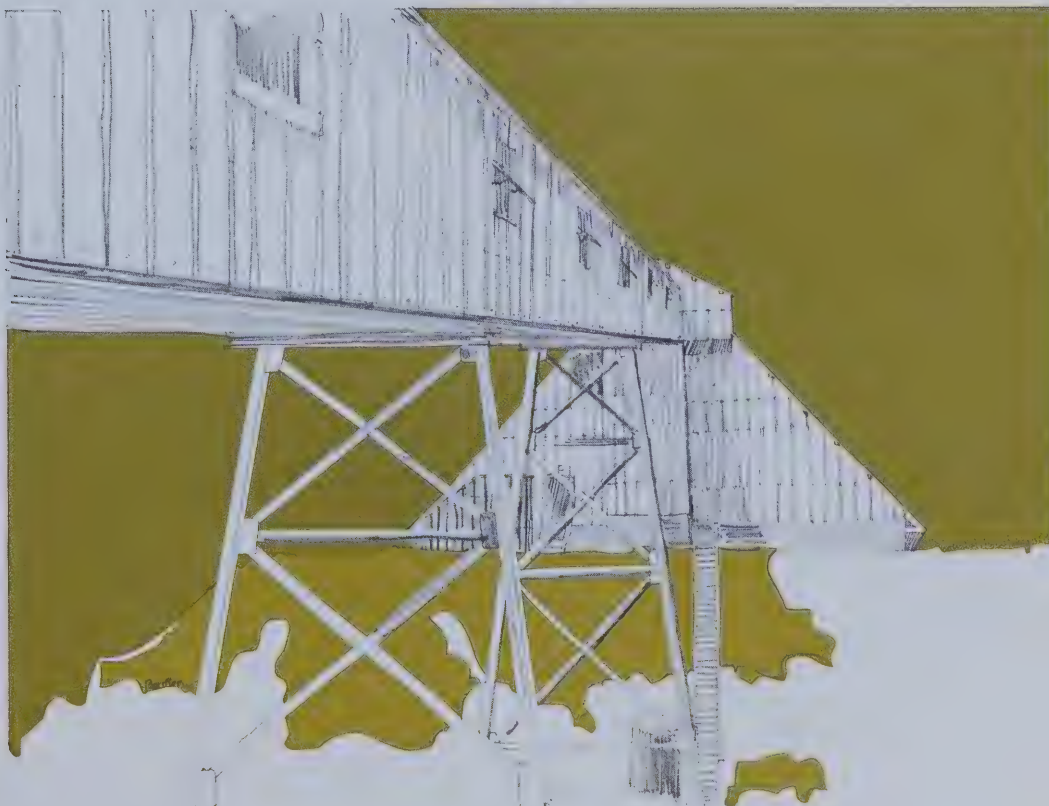
Year ended December 31, 1970

	1970	1969
Sales . . . . .	\$ 53,583,354	\$ 50,365,690
Cost of sales including selling, general and administrative expenses . . . . .	39,504,767	37,453,929
Operating profit before taking into account the undernoted items . . . . .	14,078,587	12,911,761
Income from investments (Note 6) . . . . .	292,978	245,560
Miscellaneous income . . . . .	523,934	199,374
	<u>14,895,499</u>	<u>13,356,695</u>
Exploration and prospecting expenses . . . . .	439,906	360,180
Provision for depreciation . . . . .	2,840,260	2,595,338
Provision for depletion . . . . .	300,000	300,000
Amortization of mine development . . . . .	92,000	—
Amortization of debenture issue expenses . . . . .	11,500	—
Interest expense (Note 6) . . . . .	52,598	17,353
Loss (gain) on Canadian dollar fluctuations . . . . .	554,320	(87,306)
	<u>4,290,584</u>	<u>3,185,565</u>
	<u>10,604,915</u>	<u>10,171,130</u>
Income taxes:		
Current . . . . .	1,830,000	2,649,000
Deferred . . . . .	2,360,000	1,383,000
	<u>4,190,000</u>	<u>4,032,000</u>
Net income (Per share: 1970—\$2.26, 1969—\$2.16) . . . . .	6,414,915	6,139,130
Earned surplus, January 1 . . . . .	35,150,414	31,846,878
	<u>41,565,329</u>	<u>37,986,008</u>
Dividends on common shares . . . . .	2,837,002	2,835,594
Earned surplus, December 31 (Note 5) . . . . .	<u>\$ 38,728,327</u>	<u>\$ 35,150,414</u>



**Asbestos Corporation Limited  
and Subsidiary Companies**  
**Consolidated Statement of Source  
and Application of Funds**  
Year Ended December 31, 1970

	1970	1969
Source of funds:		
Net income . . . . .	\$ 6,414,915	\$ 6,139,130
Depreciation, depletion and amortization . . . . .	3,243,760	2,895,338
Deferred income taxes . . . . .	2,360,000	1,383,000
Funds from operations . . . . .	12,018,675	10,417,468
Issue of 9¾% Sinking Fund Debentures . . . . .	20,000,000	—
Proceeds from long-term bank loans . . . . .	701,837	—
Reductions in investments and advances . . . . .	—	293,244
Common shares issued under employees' stock purchase plan . . . . .	—	93,420
	<u>\$ 32,720,512</u>	<u>\$ 10,804,132</u>
Application of funds:		
Additions to properties and mine development expenditures . . . . .	\$ 19,601,225	\$ 7,503,722
Debenture issue expenses . . . . .	460,082	—
Dividends on common shares . . . . .	2,837,002	2,835,594
Additions to investments and advances . . . . .	6,926	—
	<u>22,905,235</u>	<u>10,339,316</u>
Increase in working capital . . . . .	<u>9,815,277</u>	<u>464,816</u>
	<u>\$ 32,720,512</u>	<u>\$ 10,804,132</u>



**Notes  
to Consolidated  
Financial  
Statements**  
December 31, 1970

**Note 1 —** SHARES OF FOREIGN COMPANIES:  
The realizable value as at December 31, 1970 of the shares in foreign companies is estimated at \$5,000,000.

**Note 2 —** PROPERTIES, at cost less depreciation and depletion:

	1970	1969
Thetford Mines, Quebec —		
Land and mineral areas . . . . .	\$ 7,979,939	\$ 7,993,046
Less: Accumulated depletion . . . . .	3,867,847	3,567,847
	<u>4,112,092</u>	<u>4,425,199</u>
Buildings, plant and equipment . . . . .	65,534,317	60,669,111
Less: Accumulated depreciation . . . . .	33,663,814	31,440,880
	<u>31,870,503</u>	<u>29,228,231</u>
	<u>35,982,595</u>	<u>33,653,430</u>
Ungava, Quebec —		
Mining rights, permits, etc. . . . .	11,351,766	11,351,766
Exploration, development and construction in progress . . . . .	27,452,869	15,727,025
	<u>38,804,635</u>	<u>27,078,791</u>
Less: Credit arising on exchange of common shares for mineral areas . . . . .	2,088,699	2,088,699
	<u>36,715,936</u>	<u>24,990,092</u>
Nordenham, West Germany —		
Construction in progress . . . . .	780,345	—
	<u>\$ 73,478,876</u>	<u>\$ 58,643,522</u>

Additional expenditures estimated at \$17,000,000 are required to complete the facilities in Ungava. Expenditures estimated

at \$17,300,000 are required to construct a finishing mill and related facilities in West Germany.

**Note 3 —** LONG-TERM LIABILITIES:  
9¾% Sinking fund debentures, Series A, maturing July 15, 1990. Annual sinking fund requirements \$1,000,000 commencing 1974 . . . . . \$ 20,000,000

Secured bank loans under credit agreements for West German DM 44,000,000 due 1975 to 1986 at a variable rate of interest —  
9½% at December 31, 1970 — (DM 2,511,945) . . . . . 701,837

\$ 20,701,837

**Note 4 —** CAPITAL STOCK:  
The preferred shares were created by supplementary letters patent dated April 29, 1969 (registered March 24, 1970). 37,978 authorized but unissued common shares

are available for allocation and issuance under share purchase plans to employees and officers of the company. There are no options presently outstanding to purchase shares of the company.



- Note 5 —** DIVIDEND RESTRICTIONS:  
Pursuant to certain provisions of the trust agreement relating to the 9¾% sinking fund debentures, \$31,452,643 of the surplus of \$39,728,327 at December 31, 1970 is not available for the payment of cash dividends on the common shares.
- Note 6 —** INTEREST:  
Amounts of interest are included in the consolidated statement of income. In addition during 1970 interest of \$900,027 was incurred on long-term debt and interest of \$519,069 was earned on the investment of temporarily surplus funds. An amount of \$380,958, equal to the difference between the two figures mentioned, has for financial reporting purposes, been capitalized.
- Note 7 —** REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS:  
The remuneration of twelve directors and two past directors amounted to \$42,366 (1969 \$41,205). The remuneration of ten officers, four of whom were also directors, amounted to \$286,210 (1969 \$278,193) exclusive of any remuneration paid to them in their capacity as directors.

## AUDITORS' REPORT

January 21, 1971

To the Shareholders of  
Asbestos Corporation Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Asbestos Corporation Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1970 and the consolidated statements of income and earned surplus, and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1970 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

  
Chartered Accountants.

5 Place Ville Marie, Montreal 113, Quebec

# 10 Year Summary

	1961	1962
Sales . . . . .	\$26,962,884	\$25,027,044
Income before taxes . . . . .	6,623,684	4,805,633
Provision for taxes on income . . . . .	2,538,000	1,528,000
Income after taxes . . . . .	4,085,684	3,227,633
Earnings per common share (assuming conversion of preferred stock) . . . . .	2.04	1.64
Dividends paid per		
(a) Preferred share . . . . .	—	—
(b) Common share . . . . .	1.60	1.60
Paid to shareholders as dividends		
(a) Preferred shares . . . . .	—	—
(b) Common shares . . . . .	2,880,000	3,200,000
Total . . . . .	2,880,000	3,200,000
Reinvested in the business . . . . .	1,205,684	77,632
Working capital at year end . . . . .	11,612,935	9,980,413
Depreciation & Depletion . . . . .	1,850,000	1,750,000
Total Assets . . . . .	39,107,617	45,968,151
Paid to employees during year . . . . .	9,651,210	9,881,355
Number of employees . . . . .	1,938	1,910
Number of common shareholders . . . . .	9,229	6,509

	1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969	1970
1,979	1,986	2,162	2,303	2,256	2,234	2,294	2,343	2,343
7,028	7,387	7,253	7,540	7,275	6,647	5,102	4,507	4,507
( ) indique une soustraction.	(1) neuf mois seulement.	(2) diminution du surplus d'exploitation.						
9,930,950	12,604,010	12,620,260	13,794,636	15,478,614	15,680,615	17,638,673	19,083,867	19,083,867
4,888,886	70,882,402	71,321,406	76,380,296	79,293,518	82,638,538	85,169,259	115,159,867	115,159,867
1,750,000	2,350,000	2,650,000	2,500,000	2,500,000	2,559,408	2,895,338	3,140,260	3,140,260
9,669,820	9,277,818	9,048,876	10,832,471	11,162,674	11,215,208	11,680,024	21,495,301	21,495,301
(373,576)(2)	517,555	1,023,161	2,632,588	1,293,936	2,044,576	3,303,536	3,577,913	3,577,913
2,300,000	2,487,116	2,712,867	2,772,467	2,826,223	2,829,165	2,835,594	2,837,002	2,837,002
2,300,000	2,301,491	2,465,367	2,524,967	2,578,723	2,581,665	2,835,594	2,837,002	2,837,002
—	185,625(1)	247,500	247,500	247,500	247,500	—	—	—
1.15	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
—	3.38(1)	4.50	4.50	4.50	4.50	—	—	—
0.96	1.17	1.41	1.93	1.50	1.79	2.16	2.26	2.26
1,926,424	3,004,671	3,736,028	5,135,055	4,120,159	4,873,741	6,139,130	6,414,915	6,414,915
899,000	2,722,200	2,300,000	3,100,000	2,495,000	2,995,000	4,032,000	4,190,000	4,190,000
2,825,424	5,726,871	6,036,028	8,235,055	6,615,159	7,868,741	10,171,130	10,604,915	10,604,915
3,004,983	\$37,491,304	\$33,232,846	\$39,166,628	\$39,235,457	\$43,631,836	\$50,365,690	\$ 53,583,354	\$ 53,583,354
1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1970

## Sommaire des 10 dernières années

[illegible]

1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969	1970
3,004,983	\$37,491,304	\$33,232,846	\$39,166,628	\$39,235,457	\$43,631,836	\$50,365,690	\$ 53,583,354
2,825,424	5,726,871	6,036,028	8,235,055	6,615,159	7,868,741	10,171,130	10,604,915
899,000	2,722,200	2,300,000	3,100,000	2,495,000	2,995,000	4,032,000	4,190,000
1,926,424	3,004,671	3,736,028	5,135,055	4,120,159	4,873,741	6,139,130	6,414,915
0.96	1.17	1.41	1.93	1.50	1.79	2.16	2.26
—	3.38 <sup>(1)</sup>	4.50	4.50	4.50	4.50	—	—
1.15	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
—	185,625 <sup>(1)</sup>	247,500	247,500	247,500	247,500	—	—
2,300,000	2,301,491	2,465,367	2,524,967	2,578,723	2,581,665	2,835,594	2,837,002
2,300,000	2,487,116	2,712,867	2,772,467	2,826,223	2,829,165	2,835,594	2,837,002
(373,576) <sup>(2)</sup>	517,555	1,023,161	2,632,588	1,293,936	2,044,576	3,303,536	3,577,913
9,669,820	9,277,818	9,048,876	10,832,471	11,162,674	11,215,208	11,680,024	21,495,301
1,750,000	2,350,000	2,650,000	2,500,000	2,500,000	2,559,408	2,895,338	3,140,260
4,888,886	70,882,402	71,321,406	76,380,296	79,293,518	82,638,538	85,169,259	115,159,867
9,930,950	12,604,010	12,620,260	13,794,636	15,478,614	15,680,615	17,638,673	19,083,867
1,979	1,986	2,162	2,303	2,256	2,234	2,294	2,343
7,028	7,387	7,253	7,540	7,275	6,647	5,102	4,507
	( ) Denotes Negative Figures.	(1) 9 months only.	(2) Reduction in earned surplus.				



**Note 5 — RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE DIVIDENDES:**  
Par suite de certaines dispositions du contrat de fiducie relatif aux débetures à 9¼% avec fonds d'amortissement, \$31,452,643 du surplus

**Note 6 — INTÉRÊT:**  
L'état consolidé du revenu comprend des montants d'intérêt. En outre, au cours de 1970, la dette à long terme porta intérêt au montant de \$900,027 et le placement des fonds temporairement excédentaires produisit un

**Note 7 — RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION:**  
La rémunération de douze administrateurs et de deux anciens administrateurs s'éleva à \$42,366 (\$41,205 en 1969). La rémunération de dix membres de la direction, dont quatre étaient également administrateurs, se chiffra par \$286,210 (\$278,193 en 1969) à l'exclusion de toute rémunération qui leur fut versée à titre d'administrateurs.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Le 21 janvier 1971

Aux actionnaires de  
Asbestos Corporation Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Asbestos Corporation Limited et ses filiales au 31 décembre 1970, l'état consolidé du revenu et du surplus d'exploitation ainsi que l'état de la provenance et de l'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1970 et leurs résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Philippe Watkinson & Co.*  
Comptables agréés

5 Place Ville—Marie, Montréal 113, Québec

Notes  
aux états financiers  
consolidés  
au 31 décembre 1970

Note 1 —

ACTIONS DE COMPAGNIES ÉTRANGÈRES:  
La valeur de réalisation au 31 décembre 1970 des actions de compagnies étrangères est estimée à \$5,000,000.

Note 2 —

IMMOBILISATIONS, au prix coûtant moins amortissement et épuisement:

Thetford Mines, Québec —

Terrains miniers et autres

Moins: épuisement accumulé

Bâtisses, outillage et matériel

Moins: amortissement accumulé

Ungava, Québec —

Droits miniers, permis, etc.

Exploration, mise en valeur

et constructions en cours

Moins: crédit résultant de l'échange d'actions

ordinaires contre des terrains miniers

Nordenham, Allemagne occidentale —

Constructions en cours

Des dépenses additionnelles estimées à

\$17,000,000 s'imposent en vue du

parachèvement des installations dans l'Ungava.

Des dépenses estimées à \$17,300,000 sont

nécessaires à la construction d'un broyeur

finisseur et d'installations connexes en

Allemagne occidentale.

PASSIF À LONG TERME:

Débentures à 9¾% avec fonds d'amortissement, de série A,

échant le 15 juillet 1990. Les exigences annuelles

du fonds d'amortissement: \$1,000,000 à compter de 1974

Emprunts bancaires garantis en vertu de conventions de crédit

pour un montant de DM 44,000,000

d'Allemagne occidentale échéant de 1975 à 1986 à un taux

d'intérêt variable — 9½% au 31 décembre 1970 — (DM 2,511,945)

Note 4 —

CAPITAL-ACTIONS:

Les actions privilégiées furent créées par lettres

patentes supplémentaires datées du 29 avril

1969 (enregistrées le 24 mars 1970).

37,978 actions ordinaires autorisées mais non

émises sont disponibles pour être allouées et

émises en vertu du programme d'achat d'actions

par les employés et les membres de la direction de

la compagnie. Il n'y a présentement en souffrance

aucune option d'achat d'actions de la compagnie.

\$ 20,701,837

701,837

\$ 20,000,000

\$ 58,643,522

—

24,990,092

2,088,699

27,078,791

15,727,025

11,351,766

33,653,430

29,228,231

31,440,880

60,669,111

4,425,199

\$ 7,993,046

3,567,847

\$ 7,979,939

3,867,847

\$ 7,979,939

1970

1969

## Exercice clos le 31 décembre 1970

A black and white photograph showing a large, white, corrugated metal structure, likely a bridge or a large container, with a complex lattice of white metal beams supporting it. The structure is set against a dark, hilly background. The image is oriented horizontally but appears to be a vertical shot rotated 90 degrees clockwise.



**et du surplus d'exploitation**

Exercice clos le 31 décembre 1970

1969	1970		
\$ 50,365,690	\$ 53,583,354		Ventes
37,453,929	39,504,767		Coût des ventes y compris frais de vente, dépenses générales et administratives
12,911,761	14,078,587		Profit d'exploitation avant de tenir compte des postes ci-dessous
245,560	292,978		Revenus de placements (Note 6)
199,374	523,934		Revenus divers
13,356,695	14,895,499		
360,180	439,906		Frais d'exploration et de prospection
2,595,338	2,840,260		Provision pour amortissement
300,000	300,000		Provision pour épuisement
—	92,000		Amortissement de mise en valeur minière
—	11,500		Amortissement des frais d'émission de débentures
17,333	52,598		Dépenses en intérêts (Note 6)
(87,306)	554,320		Perte (profit) en raison des fluctuations du cours du dollar canadien
3,185,565	4,290,584		
10,171,130	10,604,915		
			Impôts sur le revenu:
2,649,000	1,830,000		de l'exercice
1,383,000	2,360,000		reportés
4,032,000	4,190,000		
6,139,130	6,414,915		Revenu net
31,846,878	35,150,414		(Par action: 1970—\$2.26, 1969—\$2.16)
37,986,008	41,565,329		Surplus d'exploitation au 1er janvier
2,835,594	2,837,002		Dividendes des actions ordinaires
\$ 35,150,414	\$ 38,728,327		Surplus d'exploitation au 31 décembre (Note 5)

# PASSIF

## EXIGIBILITÉS:

	1970	1969
Comptes à payer et frais courus	\$ 8,093,330	\$ 4,588,711
Impôts sur le revenu et taxes	621,691	775,452
	<u>8,715,021</u>	<u>5,364,163</u>
PASSIF À LONG TERME (Note 3)	20,701,837	—
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	12,703,000	10,343,000
AVOIR DES ACTIONNAIRES:		
Capital-actions (Note 4)		
Actions privilégiées —		
Autorisées et non émises —		
500,000 actions d'une valeur nominale de \$50 chacune	—	—
pouvant être émises en série		
Actions ordinaires sans valeur nominale		
Autorisées — 3,600,000 actions		
En circulation — 2,837,002 actions	33,311,682	33,311,682
Surplus (Note 5) —		
Excédent distribuable	1,000,000	1,000,000
Surplus d'exploitation	38,728,327	35,150,414
	<u>39,728,327</u>	<u>36,150,414</u>
	73,040,009	69,462,096
	<u>\$115,159,867</u>	<u>\$ 85,169,259</u>



1970		1969	
DISPONIBILITÉS:			
Encaisse	\$ 1,264,610	\$ 598,535	—
Certificats de dépôts à court terme	11,300,000	—	11,497,964
Comptes et effets à recevoir	13,264,509	1,767,233	2,728,860
Stocks d'après inventaire —	1,352,291	1,767,233	344,399
Amiante, au plus bas du coût ou de la valeur nette de réalisation	2,802,576	2,728,860	107,196
Matières premières et approvisionnements au prix coûtant	226,336	344,399	—
Taxes, assurances et autres frais payés d'avance	—	344,399	—
Impôt spécial remboursable	30,210,322	17,044,187	—
PLACEMENTS ET AVANCES:			
Actions de compagnies étrangères, au prix coûtant (Note 1)	7,460,951	7,460,951	378,828
Hypothèques consenties à des employés	405,500	7,460,951	3,850
Avance aux fiduciaires relative au programme d'achat d'actions	14,104	33,850	—
IMMOBILISATIONS au prix coûtant moins amortissement et épuisement (Note 2)	73,478,876	58,643,522	—
FRAIS DE MISE EN VALEUR MINIFIÉE NON AMORTIS	3,141,532	1,607,921	—
FRAIS D'ÉMISSION DE DÉBENTURES NON AMORTIS	448,582	—	—
	\$115,159,867	\$ 85,169,259	—



prescrit de la retraite des administrateurs et il fut subéquemment nommé administrateur honoraire. M. Bienvenu fut élu la première fois au conseil en 1955 et, au cours des 15 dernières années, il a apporté une contribution marquante au conseil de la compagnie.

Au cours de l'exercice, M. Frank E. Thurston fut nommé vice-président — opérations septentrionales, responsable des phases de l'Ungava et de l'Allemagne occidentale de l'entreprise d'Asbestos Hill.

Vos administrateurs profitent de la présente occasion pour exprimer leur reconnaissance de l'appui et de la diligence des employés au cours de l'exercice.

Le Président du conseil d'administration  
 Roger Lewis,

Le Président et directeur de l'exécutif  
 de la compagnie.  
 W. W. Oughtred,

**EXPLORATION**

On a effectué des travaux géologiques considérables en vue de l'élaboration de plans miniers futurs aux principaux terrains en exploitation de la compagnie dans la région de Theftord-Black Lake et le forage d'exploration est beaucoup plus avancé que l'année précédente comme l'indique le tableau suivant:

Total:	62,837 pi.	49,586 pi.
	<hr/>	
Mine King-Beaver	20,518 pi.	17,615 pi.
Mine British Canadian	21,580 pi.	19,467 pi.
Mine Normandie	2,983 pi.	—
Autres terrains	17,756 pi.	12,504 pi.

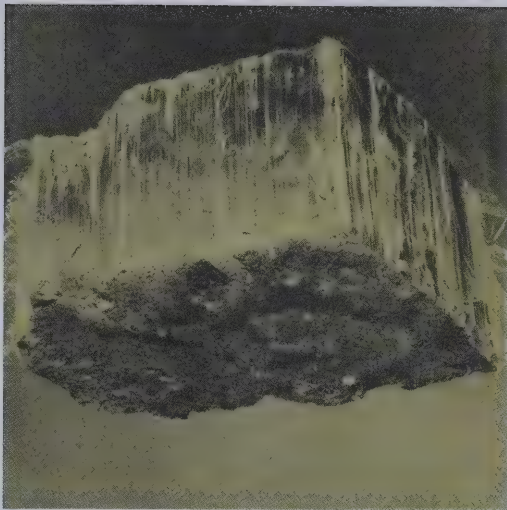
Par l'entremise de sa filiale en propriété exclusive Minorex Limited, la compagnie a poursuivi son programme d'exploration au Canada et aux États-Unis. Le principal déploiement d'activité en matière d'exploration extérieure fut entrepris au moyen de participation dans dix entreprises conjointes, dont cinq furent dirigées par Minorex. Quatre-vingt-dix-huit terrains furent étudiés et cinq firent l'objet d'options, y compris un groupe de 48 permis d'exploration houillère au nord-ouest de Calgary, Alberta.

## GÉNÉRALITÉS

A l'assemblée générale annuelle, tenue en mai 1970, les actionnaires approuvèrent le Règlement no 47 des Règlements de la compagnie, qui réduit de 13 à 12 la composition du conseil d'administration. M. Roger Lewis, président de General Dynamics Corporation, devint membre du conseil d'administration et, par la suite, fut élu président du conseil de la compagnie. M. Paul Bienvenu a atteint l'âge



RÉPARTITION  
 DU DOLLAR  
 DE REVENU



	'61	'62	'63	'64	'65	'66	'67	'68	'69	'70
20										
15										
10										
5										

	'61	'62	'63	'64	'65	'66	'67	'68	'69	'70
170										
160										
150										
140										
130										
120										
110										
100										
90										
80										

RÉSERVES  
DE MINÉRAI  
En millions  
de tonnes à la fin  
de l'exercice

ROULEMENT  
En million  
de dollars à la fin  
de l'exercice.

## OPÉRATIONS

Toutes les mines ont fonctionné à pleine capacité ou presque l'année durant et la valeur de la production d'amiante augmenta de 12.5% au regard de 1969. Le tableau suivant établit les principales statistiques comparatives des deux dernières années:

	1970	1969
Mort-terrain enlevé (en verges cubes)	509,000	2,108,000
Roc extrait (tonnes)	29,869,000	28,468,000
Minéral traité (tonnes)	10,909,000	9,975,000
Roc extrait par jour en moyenne (tonnes)	99,765	96,338
Minéral traité par jour en moyenne (tonnes)	36,063	34,006
Amiante produit par jour en moyenne (tonnes)	1,033	1,019

## RÉSERVES DE MINÉRAI

Le fongage du nouveau puits au gîte Penhale fut terminé en septembre 1970 à une profondeur de 1,270 pieds, et l'on entreprit les travaux de percement en direction du filon à la cote — 240 pieds. A la fin de l'exercice, le percement latéral avait atteint 2,107 pieds.

En 1970, on effectua des additions aux réserves de minéral à la mine Normandie ainsi qu'à d'autres terrains et les réserves prouvées s'établissaient comme suit en fin d'exercice:

	1970	1969
Mine King-Beaver	37,862	41,662
Mine British Canadian	58,623	63,645
Mine Normandie	9,917	9,906
Asbestos Hill	18,738	18,738
Autres terrains	18,280	10,611
Total:	143,420	144,562

En plus de ces réserves, on estime qu'il existe un volume estimatif de 55,000,000 de tonnes de minéral classé comme probable ainsi que de 61,400,000 tonnes de minéral possible dans la région de Thetford. La pleine mesure de ces réserves à Asbestos Hill n'est pas encore déterminée.

## Rapport des administrateurs aux actionnaires

Montréal, Québec,  
le 5 avril 1971

Vos administrateurs ont l'honneur de vous  
présenter les états financiers consolidés vérifiés  
de la compagnie et de ses filiales, pour  
l'exercice terminé le 31 décembre 1970.

Les ventes et les profits de l'exercice ont  
atteint un point culminant de l'histoire de la  
compagnie. Au montant de \$53,583,354, les  
ventes ont surpassé de 6.4% celles de 1969 qui  
se chiffraient par \$50,365,690 et le profit net  
après impôts s'est élevé à \$6,414,915 ou \$2.26  
par action ordinaire au regard de \$6,139,130  
ou \$2.16 par action ordinaire en 1969, une  
augmentation de 4.5%. Les bénéfices de  
l'exercice subirent le contre-coup de la baisse  
du change des Etats-Unis qui entraîna des  
pertes s'élevant à \$554,320 par suite de  
l'abandon du soutien du dollar canadien, le  
1er juin 1970. Le 15 juillet 1970 fut lancée et  
entièrement souscrite une émission de  
\$20,000,000 de débentures à 9¾% avec fonds  
d'amortissement et échéant dans 20 ans.

Au cours de l'exercice, il fut décidé de mettre  
en production en 1972 l'entreprise de la  
compagnie à Asbestos Hill. Un contrat fut  
accordé et les travaux de construction dans  
l'Ungava débutèrent en mai 1970. Ceux-ci  
englobent la construction d'un moulin d'amiante  
et d'installations auxiliaires ainsi qu'un  
aménagement minier à Putunig (l'emplacement  
de la mine), une route de camionnage vers  
Deception Bay, à quelque 40 milles de distance  
sur le détroit d'Hudson, et la construction d'un  
bassin et d'installations connexes. On prévoit  
que la mise en production s'effectuera au début  
de l'été de 1972 au rythme de 1,000,000 de  
tonnes de minerai par année d'exploitation de  
sept mois. On s'attend que le minerai extrait  
produira annuellement environ 300,000 tonnes  
de fibres non classées qui seront entreposées à  
Deception Bay et expédiées par grands cargos  
durant la saison de navigation qui s'étend du  
mois d'août au mois d'octobre. Le coût en  
capital de cette phase de l'entreprise est estimé  
à \$29,250,000. En outre, au 31 décembre 1969,  
la compagnie avait déjà dépensé une somme  
nette de \$24,990,000 en frais d'acquisition ainsi  
que d'exploration, de mise en valeur et de  
construction.

En même temps que l'aménagement  
d'installations dans l'Ungava, on a conçu un  
broyeur finisseur et des installations  
d'entreposage qui seront construits à  
Nordenham, Allemagne occidentale, à un coût  
estimatif de \$17,300,000. En vue de faciliter  
l'érection de l'usine de l'Allemagne occidentale,  
votre compagnie a formé en Allemagne une  
filiale spéciale en propriété exclusive, Asbestos

### VENTES

Corporation GmbH, qui a pris en son propre  
nom des dispositions en vue d'emprunter à des  
banques de l'Allemagne occidentale, de 1970 à  
1972, des sommes s'élevant jusqu'à un montant  
global de DM44,000,000 allemands  
(approximativement \$12,400,000), remboursable  
entre 1975 et 1986. Ces fonds, de pair avec une  
contribution en capital de la compagnie estimée  
à \$5,000,000, sont jugés suffisants pour  
couvrir le coût de la mise en marche de l'usine  
allemande en août 1972.

En thèse générale, le marché de l'amiante dans  
son ensemble fut vigoureux et les stocks en fin  
d'exercice descendirent à leur niveau le plus bas  
depuis 15 ans. En dépit d'un certain  
ralentissement aux Etats-Unis, la valeur des  
expéditions à ce marché marquèrent une avance  
de quelque 7.5% et on enregistra également  
une augmentation des ventes au Royaume-Uni,  
en Australie, en Amérique Latine, en  
Scandinavie, en Espagne, en France, au Japon  
et en Corée. Les ventes aux pays de l'Europe  
orientale se sont maintenues convenablement.  
Le marché mondial de la fibre de filature semble  
avoir atteint un palier, mais la demande des  
fibres à ciment, catégories 4, 5 et 6, demeura  
forte l'année durant et les fibres courtes se sont  
également bien vendues. Les perspectives de  
1971 sont encourageantes et on prévoit une  
nouvelle augmentation des ventes au cours  
de l'année.



## Faits saillants de l'exercice



1969	\$ 53,583,354	\$ 50,365,690	Ventes
	10,604,915	10,171,130	Revenu avant impôts
	4,190,000	4,032,000	Provision pour impôts sur le revenu
	6,414,915	6,139,130	Revenu après impôts
	2.26	2.16	Bénéfices par action ordinaire
	1.00	1.00	Dividendes par action ordinaire
	2,837,002	2,835,594	Dividendes versés aux détenteurs d'actions ordinaires
	3,577,913	3,303,536	Bénéfices réinvestis dans l'entreprise
	21,495,301	11,680,024	Fonds de roulement en fin d'exercice
	3,140,260	2,895,338	Amortissement et épuisement
	115,159,867	85,169,259	Actif global
	19,083,867	17,638,673	Payé aux employés durant l'exercice
1970	2,343	2,294	Nombre d'employés
1969	4,507	5,102	Nombre de détenteurs d'actions ordinaires

APR - 7 1971

**Conseil d'administration**

- W. A. ARBUCKLE\*, Président, Arbuckle, Govett & Co., Ltd., Montréal
- F. R. KEARNS\*, Président, Canadair Limited, Montréal
- ROGER LEWIS\*, Président, General Dynamics Corporation, New York
- FRANK NUGENT, Vice-président, General Dynamics Corporation, New York
- W. W. OUGHTRED\*, Président et directeur de l'exécutif, Montréal
- A. L. PENHALE\*, Vice-président du conseil d'administration, Theftord Mines
- EDWARD C. WOOD\*, Président du conseil d'administration, Genstar Limited, Montréal
- \*Membre du comité exécutif
- Dirigeant retraité, Knowlton, Québec

**Officiers**

- Président du conseil d'administration  
Roger Lewis
- Vice-président du conseil d'administration  
A. L. Penhale
- Président et directeur de l'exécutif  
W. W. Oughtred
- Vice-président et conseiller juridique  
J. E. L. Duquet, C.R.
- Vice-président—exploitation  
F. A. Cunningham
- Contrôleur  
G. A. McCammon
- Vice-président—opérations septentrionales  
F. E. Thurston
- Vice-président et secrétaire-trésorier  
I. C. Campbell

Couverture:

Notre page frontispice donne un aperçu du projet de l'Asbestos Hill



**ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED**

(Constituée en compagnie en vertu des lois  
du Canada, le 6 octobre 1925)

Siège social: Bureau 522,  
Edifice Canada Cement,  
606, rue Cathcart, Montréal 111, Québec,  
Canada, et filiales

**Anchor Holdings Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
des Iles Bahamas, le 25 janvier 1962)

**Asbestos Corporation GmbH**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
de l'Allemagne de l'Ouest, 4 juillet 1970)

**Asbestos Corporation Services Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
du Canada, le 6 juillet 1960)

**General Minerals Beneficiation Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
du Canada, le 20 janvier 1953)

**Hudson Strait Asbestos Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
de la Province de Québec, le 17 janvier 1963)

**Minorex Ltd.**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois  
du Canada, le 19 mars 1951)

**Banquiers:**

La Banque Royale du Canada,  
Montréal

**Agents de transfert:**

The Royal Trust Company,  
Montréal, Toronto et Calgary

**Registraire:**

Crown Trust Company,  
Montréal, Toronto et Calgary

**Conseiller juridique:**

Duquet, Mackay, Weldon, Bronstetter,  
Willis & Johnston,  
Montréal

**Vérificateurs:**

Price Waterhouse & Cie,  
Montréal



ASBESTOS



ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED

RAPPORT  
ANNUEL  
1970